

Patrocinadores Oficiales



9<sup>na</sup> Conferencia anual sobre

# Administración de Efectivo y Tesorería en México

Perspectivas estratégicas e  
innovaciones operacionales

Inscríbese y pague antes del viernes 11 de mayo de 2007 para recibir importantes descuentos

## Administración de Efectivo y Tesorería en México



México está atravesando reformas estructurales importantes y simultáneamente el mercado global está cambiando. Esta conferencia anual de EuroFinance le equipará para mantenerse al frente de los desafíos y oportunidades en este volátil entorno. Usted podrá comparar abordajes estratégicos de centralización, gestión de riesgo y financiación para el crecimiento local y para competir a nivel internacional, además de conocer soluciones e innovaciones operacionales en pooling, factura y pagos electrónicos y seguridad de la información.

- Anticípese a las tendencias económicas a nivel local y global;
- Examine los varios modelos de centralización y regionalización de la tesorería;
- Evalúe cómo la factura electrónica está impactando las empresas en México;
- Compare diferentes abordajes para la gestión de riesgos, incluyendo fraude;
- Descubra los nuevos métodos de gestión de la cadena financiera de abastecimiento; y
- Explore las oportunidades en finanzas corporativas.

Este evento trae análisis, debates, soluciones comprobadas y experiencias prácticas sobre los temas más importantes en tesorería y finanzas corporativas.

Al mismo tiempo, bancos y proveedores de servicios ponen a su disposición en una exhibición las últimas soluciones y productos en el mercado. Esta conferencia de EuroFinance reunirá directores financieros, directores de tesorería, tesoreros y profesionales financieros. Es una oportunidad única para conocer o reencontrarse con sus colegas, comparar e intercambiar experiencias y definir los rumbos de la tesorería y de la gestión financiera en México.

## ¿Quién debe asistir?

La conferencia ha sido especialmente diseñada para profesionales de finanzas que trabajan en o son responsables de empresas en México.

- Directores Generales
- Directores Financieros
- Gerentes de Efectivo
- Gerente de riesgos
- Jefes de Finanzas
- Tesoreros Corporativos
- Gerentes de Tesorería
- Gerentes Financieros
- Asistentes de Tesorería
- Controladores Financieros
- Contadores

Más representantes de bancos, consultoras, proveedores de servicios, calificadoras de riesgo y proveedores de sistemas.

## Acerca de EuroFinance



EuroFinance es la empresa líder mundial en conferencias, capacitación y seminarios sobre gestión de efectivo y tesorería para profesionales de finanzas. Cada año realizamos más de 50 eventos internacionales, regionales y locales alrededor del mundo.

Nuestro dedicado equipo de programación viaja a más de 40 países por año investigando con alrededor de 1,500 profesionales de tesorería para poder ofrecer los programas más abarcadores y específicos en la industria de tesorería.

La empresa es una división de negocios del Economist Group.



MSF son las siglas con las que se conoce en todo el mundo a Médicos Sin Fronteras, una organización humanitaria internacional de acción médica que asiste a poblaciones en situación precaria, y a víctimas de catástrofes y de conflictos armados, sin discriminación por raza, religión o ideología política. Para dar asistencia en función de las necesidades reales y no de intereses políticos, económicos o religiosos, es imprescindible tener independencia financiera. Nuestra libertad de acción se basa en los fondos privados, que constituyen más del 80% de nuestros ingresos, y que nos permiten decidir dónde y cuándo es necesario intervenir, sin aceptar presiones que condicionen la ayuda. Sólo así, la acción humanitaria puede ser verdaderamente eficaz y desinteresada, al servicio de las personas y no de los Estados.

www.uk.msf.org

Si desea hacer una donación por favor vaya a [www.justgiving.com/eurofinance](http://www.justgiving.com/eurofinance)

## Patrocinadores Oficiales



ABN AMRO es un banco internacional, basado en Holanda, líder del mercado con activos totales de 987 billones de euros (al 31 de diciembre de 2006). Cuenta con más de 4500 sucursales en 53 países, y más de 105.000 empleados a nivel mundial.

ABN AMRO Transaction Banking tiene la capacidad para entregar soluciones y servicios de efectivo, tarjetas y comercio exterior financiando y sirviendo tanto a las corporaciones, comercios e instituciones financieras, como a clientes al detal y clientes personalizados globalmente. Estos servicios se obtienen a través de 4,500 localidades en 53 países, incluyendo La Salle Bank en los Estados Unidos y Banco Real en Brasil. A la cabeza de esta extensa red de comunicaciones está la tecnología integrada apoyando billones de pagos, transacciones de comercio exterior y de tarjetas cada año. A escala global, el componente clave de nuestra oferta es el compromiso para continuar en la innovación de la producción de servicios y un profundo entendimiento de los mercados locales y globales.



El banco local del mundo

Grupo Financiero HSBC S.A. de C.v.

Grupo Financiero HSBC es uno de las cuatro agrupaciones financieras y bancarias más grandes de México, con 1,347 sucursales, 5,437 cajeros automáticos, 6.5 millones de clientes y más de 23,000 empleados.

Grupo Financiero HSBC es una subsidiaria directamente controlada con 99.99 por ciento propiedad de HSBC Holdings plc, con sede en Londres, Gran Bretaña. HSBC Holdings plc atiende a más de 125 millones de clientes alrededor del mundo y cuenta con alrededor de 10,000 oficinas en 82 países y territorios en Europa, la región Asia-Pacífico, América, el Medio Oriente y África. Con activos por US\$1,861 mil millones al 31 de diciembre de 2006, HSBC es una de las organizaciones bancarias y financieras más grandes del mundo. Las acciones de HSBC Holdings plc cotizan en las bolsas de Nueva York, Londres, París, Hong Kong y Bermuda. HSBC es identificado a nivel mundial como 'el banco local del mundo'



Agradecemos a nuestros patrocinadores y expositores



El banco local del mundo

Publicación oficial



Medios que nos apoyan

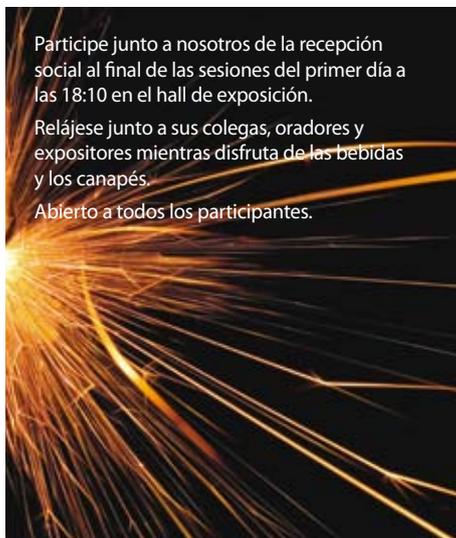


## ¿Le gustaría ser patrocinador o expositor en este evento?

Hay un número limitado de oportunidades disponibles para patrocinadores y expositores. Si tiene productos que ofrecer a los Tesoreros Corporativos, ésta es la oportunidad ideal para mostrarlos. Llame AHORA a Dale Coskery al +44 (0) 1372 841 947 o [dcoskery@eurofinance.com](mailto:dcoskery@eurofinance.com)

## → Primer Día

08:30	REGISTRO, SERVICIO DE CAFÉ Y APERTURA DE LA EXPOSICIÓN
09:20	<b>Chair's Welcome</b> <i>Patrick F. Peters Bühler, CFO, Fersinsa, MEXICO</i>
09:30	<b>Perspectivas Económicas, Fiscales y Políticas</b> La economía Mexicana está atravesando transformaciones estructurales. Se espera para este año el PBI crezca un 3.6%, lo que es un descenso respecto del 4.7% obtenido en 2006. Una serie de reformas orientadas a combatir estas desalentadoras perspectivas económicas están en el tintero. Sin embargo, la velocidad de su implementación dependerá de la fuerza y el compromiso político del nuevo gobierno. Hay inquietud respecto del programa de reforma fiscal del 2007 y temor de que las nuevas normas –IMPAC (Impuesto al Activo) – afecten negativamente las inversiones y competitividad de las empresas. Se espera también mayor control sobre los precios de transferencia. Esta sesión presenta los indicadores económicos, fiscales y políticos clave y cómo las compañías pueden hacer frente a los futuros desafíos. • Precios de los commodities y su efecto en la economía • Impacto del IMPAC y la Reforma Fiscal • Factores que afectan las inversiones locales y extranjeras • Reformas estructurales pendientes: ¿están en camino? <i>Konstantin Kakaes, Correspondiente en México, The Economist</i>
10:15	<b>Mejores Prácticas Internacionales están en México</b> No hace falta mirar más allá. Una nueva generación de transnacionales mexicanas compete en el mercado global combinando estrategias avanzadas y reestructuración organizacional y la tesorería tiene papel central en el proceso. ¿Cuáles son sus estrategias de cash management? ¿Qué estructuras de liquidez son más adecuadas para las transnacionales mexicanas y empresas en crecimiento rápido? Este caso práctico demostrará cómo una compañía transnacional logró florecer en el mercado global al optimizar la gestión de efectivo, liquidez y riesgo. • Estableciendo una tesorería estratégica • Estructuras para optimizar liquidez • Estrategias de financiamiento • Tesorería a prueba de volatilidad: Gestión de riesgos • La tecnología reina: soluciones con mejor relación costo-beneficio • El mix bancario: encontrando los mejores partners para sus necesidades
11:00	EXPOSICIÓN Y REFRESCOS



Participe junto a nosotros de la recepción social al final de las sesiones del primer día a las 18:10 en el hall de exposición.  
Relájese junto a sus colegas, oradores y expositores mientras disfruta de las bebidas y los canapés.  
Abierto a todos los participantes.

11:30	<b>Eligiendo Modelos Eficaces de Centralización</b> Los modelos y estructuras de acuerdo al tamaño de la compañía, la industria y los mercados en los que opera. Este panel proveerá un foro para que empresas líderes presenten diferentes tácticas y estrategias en administración de tesorería: si deciden centralizar todas las funciones de tesorería, si deciden centralizar parcialmente o si eligen un modelo local en el que las unidades de negocios o subsidiarias administran su propio efectivo y funciones de financiamiento. • Centralización: aspectos culturales, regulatorios y estratégicos • ¿Pueden las estructuras híbridas ofrecer el mismo grado de estandarización? • Estructuras para diferentes necesidades: Centros de Servicios Compartidos, Payment Factories e In-house Banks • Relaciones multibanco <i>Mesa incluye:</i> <i>Ramses Acosta, Tesorero, Nestlé Mexico</i> <i>Fernando Rosales Saldaña, Tesorero, Gruma</i> <i>Juan Manuel Aldrete, Tesorero, Johnson &amp; Johnson, Medical</i>
12:30	<b>Cambios en el Sector Financiero</b> Ya han sido implementadas una serie de reformas en el sector financiero y se esperan más cambios en el futuro próximo, garantizando más competencia y, consecuentemente, crédito más barato. Entre otros, se han desregulado algunas actividades del sector y mediante la figura de Sofomes nuevos actores podrán ofrecer financiamiento a las empresas. Si bien los bancos no parecen haber reaccionado todavía, esto llevará a una mayor oferta y competencia y una consecuente reducción de costos, que son todavía altos en México. ¿Qué significan estos cambios para las empresas mexicanas? ¿Cuáles son las oportunidades y los principales desventajas? Esta sesión traerá una visión general de los cambios reglamentares recientes en el sector financiero y discutirá las consecuencias para las empresas.
13:15	ALMUERZO
14:45	<b>Innovación en Cross-border Pooling: Consolidación de USD offshore</b> Los tesoreros están siempre a la búsqueda de formas de maximizar liquidez y de encontrar las mejores estructuras regionales (y si es posible globales) de hacer cash pooling. Dada la complejidad de los controles de cambio y las regulaciones en Latino América, está creciendo en popularidad el hacer pooling de dólares estadounidenses offshore. Este caso práctico muestra cómo una empresa estableció una estructura centralizada off shore de US\$ para luego la integrarla a su estructura global de gestión de liquidez en US\$ dólares • Soluciones de cash pooling: zero balancing y notional pooling • Ventajas y limitaciones de estas estructuras • Consideraciones legales, regulatorias e impositivas <i>Alexandre Garcia de Carvalho, Jefe de Tesorería, DuPont</i>

15:30	<b>Factura Electrónica: ¿Desmaterialización de la Tesorería?</b> La factura electrónica es un factor clave para la integración de la cadena de abastecimiento y por ende tiene un gran impacto en la administración de efectivo. A pesar del gran ahorro que representa a nivel de costos administrativos, la mayoría de las empresas en México son aún reticentes a adoptarla, principalmente dado la inversión en tecnología y el cambio cultural que implica. Por su parte, los que la han adoptado tienen que asegurarse de tener los procesos y procedimientos adecuados para cumplir con los requisitos legales • Cómo implementar la factura electrónica • Implicancias operacionales, legales y fiscales • Soluciones tecnológicas e integración con los sistemas de la compañía • ¿Será obligatoria la factura electrónica? • El principal obstáculo: El cambio cultural <i>Mauricio Cordova, Director de Facturación Electrónica, Grupo Salinas</i>
16:15	EXPOSICIÓN Y REFRESCO
16:45	<b>Seguridad de la Información más allá de los Firewalls</b> Garantizar la seguridad en las transacciones electrónicas y el incremento del fraude son problemas a nivel mundial, especialmente dado el aumento de las operaciones online y que las cadenas de abastecimiento se convierten en multinivel. De manera preocupante, un estudio reciente que comparaba presupuestos y personal dedicado a seguridad de la información, demostró que no está entre las prioridades de las compañías mexicanas. ¿Cómo implementar políticas y procedimientos, qué tecnología está disponible? • Banca electrónica y seguridad en internet • Identificando riesgos en la seguridad de la información • Diseñando e implementando una estrategia de seguridad de la información • Softwares antivirus • Cambiando la cultura de la empresa, como el uso de passwords
18:10	<b>Fin del primer día y recepción social</b> →

## Lugar de la conferencia

Idealmente ubicado sobre el Paseo de la Reforma, cerca del Bosque de Chapultepec y del Museo Nacional de Antropología e Historia, así como de las principales áreas de negocios, compras y residenciales de la ciudad, Four Seasons es un agradable oasis desde donde explorar una de las capitales más dinámicas del mundo.

Hotel Four Seasons  
Paseo de la Reforma #500, Colonia Juárez, México, D.F. Mexico 06600  
Tel: 52 (55) 5230-1818  
Fax: 52 (55) 5230-1808  
www.fourseasons.com/mexico



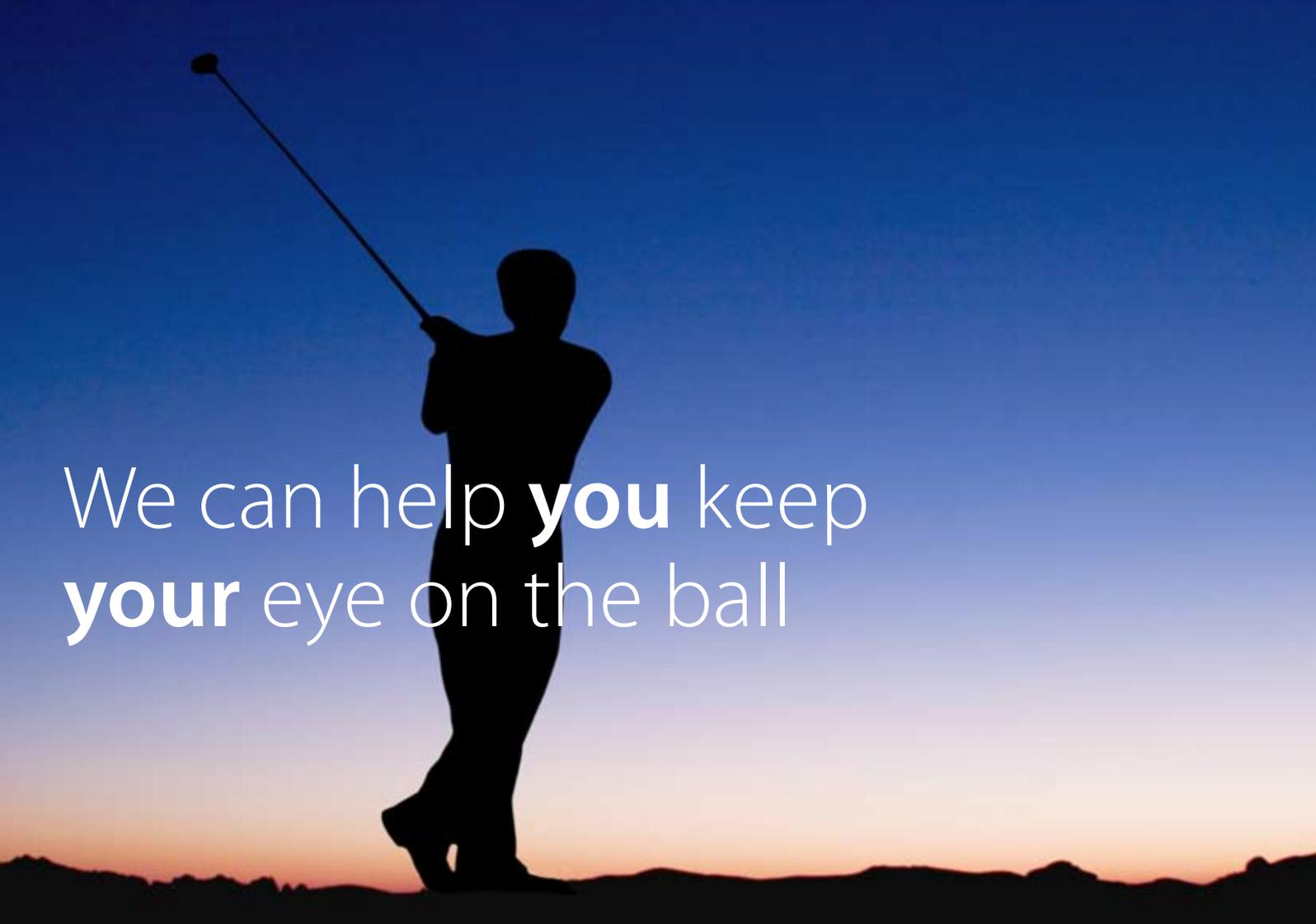
## ➔ Segundo Día

08:30	REGISTRO, SERVICIO DE CAFÉ Y APERTURA DE LA EXPOSICIÓN
09:20	<b>Chair's Welcome</b> <i>Patrick F. Peters Bühler, CFO, Fersinsa, MEXICO</i>
09:30	<b>El Choque de Globalizaciones</b>
Experto	Las transnacionales de las economías emergentes con alto crecimiento como México, China, India, Brasil y Rusia se están transformando en gigantes que compiten internacionalmente. Pero a pesar de que en el mundo emergente hay oportunidades, también hay desafíos. China, por ejemplo, está invirtiendo en México, pero al mismo tiempo compite con él para exportar al mercado Estadounidense. A nivel regional, hay posibilidades de que México se una al MERCOSUR, siguiendo la polémica entrada de Venezuela. A nivel global, los términos del comercio internacional están en la mente de todos y permanece abierta la pregunta sobre si la Rodada de Doha será revitalizada en el corto plazo. Esta sesión dará una perspectiva global de los desafíos y oportunidades en un entorno cada vez más competitivo. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los países BRIC: amenaza u oportunidad?</li> <li>• Otros países para seguir de cerca</li> <li>• Mercosur: sus impactos positivos y negativos</li> <li>• La Rodada de Doha y su impacto para México</li> <li>• Fusiones y adquisiciones: la nueva generación de transnacionales emergentes</li> </ul>
10:15	<b>Tendencias Globales: Atención al Trading de Emisiones</b>
Caso práctico	Controlar los gases contaminantes de 17.5 millones de puercos en México está generando dinero para una compañía en el mercado internacional de emisiones de carbono. El año pasado una empresa Irlandesa operando en México, Chile y Brasil comenzó a comerciar flatulencia de puercos en la bolsa de valores de Londres. Estos corrales de puercos son parte de varios proyectos a lo largo del país que han sido registrados con el Clean Development Mechanism (CDM), poniendo a México en segundo lugar después de Brasil en número de proyectos de reducción de emisiones en Latino América. El gobierno de México planea incrementar el tamaño de su fondo de carbono ya que se espera que el CDM continúe creciendo. Incluyendo todos los tipos de gases, CDM es un importante mercado, de un valor de \$ 450 millones a nivel mundial. Entonces, ¿cuáles son las perspectivas para este mercado y cómo pueden los directores financieros y tesoreros hacer mejor uso de él? <i>Hernan Mateus, Director General, AgCert México</i>
11:00	EXPOSICIÓN Y REFRESCOS
11:30	<b>Soluciones Innovadoras en la Gestión Financiera del Comercio Exterior</b>
Caso práctico	Tanto desde el punto de vista del capital de trabajo como de las eficiencias de cash management, el tesorero cada día se ve más involucrado en los productos de Supply Chain. Los movimientos de fondos empiezan donde termina el movimiento físico de las mercancías, pero la información en cada una de las etapas de la cadena de importación/exportación es crucial para la optimización de la gestión de la tesorería de la empresa. Esta sesión discutirá soluciones efectivas e innovadoras para mejorar la integración de cash management, las operaciones de comercio y las finanzas. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un análisis integrado de la gestión de la venta internacional, proceso de pedidos, control del crédito, cumplimiento de los plazos, facturación y liquidación de la operación de importación/exportación.</li> <li>• Gestión de la información entre las dos partes que intervienen en la operación</li> <li>• Proceso automático de las transacciones</li> <li>• Integraciones con los sistemas de tesorería, ERP</li> <li>• Cómo pasar de utilizar las cartas de crédito tradicionales hacia la emisión de credits documentarios offshore y Open Account Trade.</li> </ul>

12:15	<b>Abordajes Proactivos Para la Gestión de Riesgo</b>
Debate	La mayoría de los tesoreros tiene una visión clara del riesgo de divisas y de tasa de interés, pero utilizan diferentes métodos de cobertura y de hacer benchmarking. Además de los riesgos financieros, los tesoreros están también tomando control de los riesgos no-financieros, incluyendo commodity, la cadena de abastecimiento y otras unidades del negocio, y aplicando estrategias eficaces. Cada vez más, las empresas están adoptando un enfoque integrado de los diferentes riesgos que enfrentan a lo largo de toda la cadena de abastecimiento, tanto física como financiera. Tres importantes empresas en México discutirán en esta sesión sus diferentes perspectivas y prácticas de gestión de riesgo: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mapeando riesgos, benchmarking y procesos</li> <li>• La tesorería y su rol en la gestión de riesgo: ¿hasta dónde?</li> <li>• Hedging y alternativas de cobertura, como productos de seguros</li> <li>• El impacto de los derivados en el balance</li> <li>• Precio de los derivados: ¿le están cobrando el precio justo?</li> </ul> <b>Mesa incluye:</b> <i>Carlos Cesarman Kolteniuk, Director Financiero, Pinfra S.A.</i> <i>Ignacio Delfín Hierro, Jefe de Coberturas, Industrias Peñoles, S.A. de C.V.</i> <i>acompañado de ponentes corporativos por confirmar</i>
13:00	ALMUERZO
14:30	<b>Capitalizando con el Desarrollo del Mercado de Capitales</b>
Caso práctico	Las empresas están teniendo cada vez más acceso a capital a través de un mayor desarrollo del mercado de capitales local. Tanto las transnacionales como otras empresas en crecimiento están beneficiándose de las nuevas oportunidades de financiamiento. Desde la entrada en vigencia de la nueva ley de mercado de capitales, México ha presenciado algunas de las más grandes ofertas públicas de los últimos años. La bolsa misma está planeando hacerse pública y una mayor integración entre las bolsas de México y Brasil está en las cartas. En esta sesión se discutirán los últimos desarrollos y cómo las compañías pueden beneficiarse del incremento de liquidez de los mercados de capitales locales. <ul style="list-style-type: none"> <li>• IPOs vs. colocaciones privadas</li> <li>• Cotizar localmente o en el exterior</li> <li>• Los vaivenes en la bolsa</li> <li>• Liquidez y los mercados mexicanos</li> <li>• Relaciones con los inversores: mayor transparencia y apertura de la información</li> </ul> <b>Mario Alberto Gonzalez Padilla, CFO, Desarrolladora Homex</b>

15:15	<b>A la Búsqueda de Soluciones de Financiamiento más Flexibles</b>
Caso Práctico	Con el número y el volumen de las fusiones y adquisiciones en aumento, cada vez más se está poniendo énfasis en el tipo y la flexibilidad de la financiación utilizada para llevar a cabo la adquisición. A pesar de que capital accionario es la principal forma de financiar adquisiciones, otras alternativas se están haciendo más disponibles, como mezzanine debt. Esta sesión examinará las opciones disponibles, a dónde encontrarlas y cómo asegurarse la financiación adecuada a precio competitivo. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital markets vs. préstamos bancarios?</li> <li>• Madurez vs. costo</li> <li>• Costo de capital, impacto fiscal y valor para el accionista</li> <li>• Documentación y temas regulatorios</li> </ul> <b>Ricardo Rivera, Tesorero, América Movil</b>
16:15	EXPOSICIÓN Y REFRESCOS
16:45	<b>Innovaciones en Financiación Estructurada en México</b>
	El valor de los activos burzutilizados en México se ha más que duplicado en el 2006, estableciéndolo como el mercado líder en Latino América. No sólo los activos mexicanos tradicionales están experimentando crecimiento, sino también nuevos tipos de activos y estructuras están siendo lanzadas y los inversores internacionales están empezando a tomar nota. Pero, ¿por qué burzutilizar? ¿Cuáles son los beneficios? Esta sesión trae un análisis del Mercado: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Visión general del mercado</li> <li>• Tendencias, innovaciones y oportunidades</li> <li>• Títulos vs otras opciones de financiamiento</li> <li>• La perspectiva de las calificadoras de riesgo</li> </ul> <b>Carlos Cesarman Kolteniuk, Director Financiero, Pinfra S.A.</b>
17:30	<b>Fin de la conferencia</b>





We can help **you** keep  
**your** eye on the ball

## Forthcoming 2007 training courses in the Americas

Part of our unrivalled global portfolio of over 50 treasury and cash management events

### International Treasury Management

Monday 11 - Wednesday 13 June 2007

Boston, USA

### Understanding Corporate Treasury

Monday 3 December 2007

Trinidad

### International Treasury Management

Monday 29 October - Friday 2 November 2007

New York, USA

### International Treasury Management

Monday 3 - Friday 7 December 2007

Mexico City, Mexico

For more information visit [www.eurofinance.com/training](http://www.eurofinance.com/training)

An Economist Group business

 **EuroFinance**  
*building better treasury business*

Conferences

[www.eurofinance.com/training](http://www.eurofinance.com/training)

Training

In-House Training

